

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Инфляция опустилась ниже 10%

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 03.01.2024	Значение на 29.12.2023	Изменение, %
KASE	4 195,23	4 187,38	0,2%
БЦК (CCBN)	993,00	977,06	1,6%
Халык Банк (HSBK)	165,20	163,60	1,0%
Kcell (KCEL)	1 952,00	1 954,98	-0,2%
KEGOC (KEGC)	1 482,01	1 482,00	0,0%
КазМунайГаз (KMGZ)	11 480,00	11 541,00	-0,5%
Kaspi.kz (KSPI)	45 799,00	45 600,00	0,4%
Казатомпром (KZAP)	18 549,00	18 460,00	0,5%
Казакхтелеком (KZTK)	34 024,02	34 500,00	-1,4%
КазТрансОйл (KZTO)	859,99	865,00	-0,6%
ETF / ПФО			
SPDR S&P 500 ETF (US_SPY_)	479,88	484,00	-0,9%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	2 333,00	2 268,53	2,8%
Товарные рынки			
Название	Значение на 03.01.2024	Значение на 02.01.2024	Изменение, %
Нефть	78,40	75,91	3,3%
Медь	386,15	388,05	-0,5%
Золото	2 042,80	2 073,40	-1,5%
Уран	92,05	91,65	0,4%
Индексы			
Название	Значение на 03.01.2024	Значение на 02.01.2024	Изменение, %
PTC	1 073,14	1 083,48	-1,0%
MOEX	3 130,23	3 099,11	1,0%
S&P 500	4 704,82	4 742,82	-0,8%
Hang Seng	16 646,42	16 788,56	-0,8%
Nikkei 225	33 464,10	33 464,10	0,0%
FTSE 100	7 682,32	7 721,53	-0,5%
MSCI Emerging Markets Index	1 001,44	1 005,10	-0,4%
Валюта			
USD/KZT	456,77	453,38	0,7%
USD/RUB	88,34	88,34	0,0%
ГДР			
Народный банк	14,72	14,90	-1,2%
Kaspi	93,50	92,40	1,2%
Казатомпром	41,65	41,60	0,1%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	3,91	3,95	-1,0%
Emerging Markets Bond ETF	87,84	88,18	-0,4%
US High Yield Corp Bond ETF	76,92	77,13	-0,3%

Ансар Абуев
Аналитик
(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 продолжил показывать снижение в 2024 году после ястребиного протокола ФРС. Индекс вчера потерял 0,8% и 1,6% за последние 3 сессии. NASDAQ снизился на 1,2%, когда как лучше всего смотрелись бумаги энергетического сектора и вчерашние лидеры в секторе здравоохранения. Индекс компаний малой капитализации Russell 2000 зафиксировал худшее падение со времен мартовского банковского кризиса. В протоколе последнего заседания представители Федеральной резервной системы заявили, что ставки могут оставаться ограничительными дольше, чем ожидалось в прошлом месяце, отметив при этом, что снижение ставок может произойти до конца года. Как показали данные, опубликованные в среду, производственный показатель Института управления поставками в прошлом месяце достиг 47,4. Индекс остается ниже уровня 50, что указывает на сокращение с конца 2022 года. Отдельные данные показали, что количество вакансий в ноябре немного снизилось по сравнению с пересмотренным показателем предыдущего месяца, что является признаком смягчения ситуации на рынке труда. В Европе Stoxx 600 также начал показывать разворот, снизившись на 0,9%. DAX упал на 1,5%. На азиатских рынках индексы теряют 0,2-0,8%. В Китае отчет показал, что заработная плата, предлагаемая китайским рабочим в крупных городах, снизилась больше всего за всю историю. Нефть отскочила вверх от уровня \$75,8.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США не смогла пробить вверх нисходящую трендовую линию, опустившись к 3,91%. Однако не смотря на это корпоративные облигации также снизились.

Индекс KASE. Индекс третью сессию подряд медленно выходит вверх из локальной консолидации, сформированной между 14 и 28 декабря. Важные уровни сопротивления и исторические максимумы находятся в районе 4240 пунктов.

Акции индекса. Лидером роста на предыдущей и текущей сессии становится БЦК. Сегодня котировки растут на 2,5% и дают намек на новую волну роста. В случае если динамика торгов направится к недавним максимумам, то стоит учитывать, что на текущий момент до их достижения имеется около 16% запаса роста. Примечательная торговля идет в акциях Казакхтелекома – сегодня с начала торгов котировки достигали уровня 36000 тенге, но откатились обратно к 34600 тенге. Вчера прошли относительно высокие объемы торгов для акций и составили 668 млн тенге, что говорит о необычной активности инвесторов в последние сессии. На LSE Народный банк снижается вторую сессию подряд, тем самым не пробивает вверх важные уровни сопротивления. Kaspi вырос на 1,2%, но пока остается в консолидации. Казатомпром закрылся нейтрально, в то время как уран достиг \$92 за фунт.

Валюта. Вчерашнюю сессию доллар смог закрыть ростом. Сегодня заметно небольшое укрепление тенге, к 455,8. Данные по инфляции вчера показали ее снижение к 9,8% г/г за декабрь. По полагаем, что далее показатель может опуститься и к 7,5% в 2024 году.

Ключевые новости рынка

(=) **Инфляция:** Годовая инфляция по итогам декабря [составила](#) 9,8%

(=) **KZAP:** Казатомпром будет [поставлять](#) Китаю новые элементы для АЭС

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Текущее видение по бумагам

Название	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	держать
Халык Банк (HSBK)	ждать	163	-0,4%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	держать
КазМунайГаз (KMGZ)	ждать	12250	6,1%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	47920	5,1%	Покупать
Казатомпром (KZAP)	Покупать	20320	10,1%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	Покупать	35 406	2,6%	Покупать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	держать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	470	-2,9%	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	2400	5,80%	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда
KASE					
БЦК	-	-	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	25,38	25 мая	31 мая	12,71
Kcell	Утвержден	0	18 мая		-
KEGOC	Утвержден	77,74	26 сентября	26 сентября	50,59
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	30 мая	31 мая	-
Kaspi. kz	Утвержден	850	21 ноября	17 ноября	750
Казатомпром	Утвержден	774,88	25 мая	14 июля	876,74
Казахтелеком	Утвержден	3038	27 октября	29 октября	3590,39
КазТрансОйл	Утвержден	39	24 мая	5 июня	26

Лицензия <https://ffin.global/licence/>

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного Финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно Лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Размещённая в данном разделе информация и материалы носят справочно-информационный характер, адресован клиентам Freedom Finance Global PLC, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является предложением инвестировать в акции различных компаний.

Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством, компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.